

REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMA

ACUERDO 18-00
(De 11 de octubre de 2000)

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN
ANUAL

Año terminado el 30 de junio de 2023

Razón Social del Emisor: GRUPO ALIADO, S.A.
Valores que ha registrado: ACCIONES PREFERENTES
Resoluciones de SMV: SMV-006-22 de 11 de enero de 2022
Emisión por B/.75,5 millones
Número de Teléfono y Fax: Tel. 302-1555 Fax. 302-1556
Dirección: Calle 50 y 56 Urb. Obarrio.
Dirección de Correo Electrónico: diazg@bancoaliado.com

I PARTE

I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

A. HISTORIA Y DESARROLLO DE GRUPO ALIADO, S.A.

Grupo Aliado, S. A. (el "Grupo") es una sociedad anónima constituida el 27 de febrero de 1992 de conformidad con las leyes de la República de Panamá. El Grupo es tenedor del 100% de las acciones de Banco Aliado, S. A., un banco de licencia general, y del 69.24% de las acciones de Geneva Asset Management, S. A., un intermediario financiero.

	<u>Actividad</u>	<u>País de incorporación</u>	<u>Participación controladora</u>	
			<u>2020</u>	<u>2019</u>
Banco Aliado, S. A.	Banco de Licencia General	Panamá	100%	100%
Geneva Asset Management, S. A.	Intermediario financiero	Panamá	69.24%	69.24%

Banco Aliado S.A.. es dueño de las siguientes subsidiarias:

	<u>Actividad</u>	<u>País de incorporación</u>	<u>Participación controladora</u>	
			<u>2020</u>	<u>2019</u>
Aliado Leasing, S. A.	Arrendamientos financieros	Panamá	100%	100%
Aliado Factoring, S. A.	Negocios de factoring	Panamá	100%	100%
Financiera Finacredit, S. A.	Otorgamiento de préstamos personales	Panamá	100%	100%
Aliado Seguros, S. A.	Negocios de seguros en ramos generales, vida y fianzas	Panamá	100%	100%
BP Inmobiliaria, S.A.	Tenencia y administración de bienes raíces.	Panamá	100%	100%
Adquisiciones y Ventas, S. A.	Adquirir, administrar y vender bienes inmuebles rematados en procesos ejecutivos hipotecarios del Banco, que no hayan sido adquiridos por terceros dentro del remate.	Panamá	100%	100%
Génesis Commercial Corp.	Adquirir, administrar y vender bienes inmuebles rematados en procesos ejecutivos hipotecarios del Banco, que no hayan sido adquiridos por terceros dentro del remate.	Panamá	100%	100%

Grupo Aliado amplió tiene su gama de servicios a través de las siguientes subsidiarias:

Aliado Leasing, S.A.:

Inició operaciones en enero 2004 para ofrecer a empresas y personas naturales contratos de arrendamiento financiero para la adquisición de equipos de trabajo y otros bienes muebles.

Aliado Factoring, S.A.:

Inició operaciones en agosto 2004 para tramitar la compra, descuento y adelantos sobre facturas y contratos u órdenes de compra de empresas privadas y entidades gubernamentales.

Financiera Finacredit, S.A. (antes Financiera Davivienda)

Fue adquirida en julio 2004 para ofrecer préstamos de consumo a jubilados de la Caja de Seguro Social y Zona del Canal; pensionados, bomberos, policías, empleados de la Autoridad del Canal de Panamá, educadores, sector salud y gobierno central.

El 24 de junio de 2011 se culminó el proceso de solicitud de licencia para la creación una compañía de seguros de conformidad con la ley 59 de 29 de julio de 1996 a través de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros del Ministerio de Comercio e Industrias de la República de Panamá evidenciado en la Resolución No. CTS-005 de 24 de junio de 2011. La nueva empresa llamada Aliado Seguros, S.A. es propiedad en un 100% del Banco Aliado, S.A.

Aliado Seguros, S.A.:

Inició operaciones a finales del año 2011. Esta subsidiaria está dirigida a ofrecer productos de seguros inicialmente, a la clientela del emisor en las diferentes ramas de negocios en que participa actualmente: financiamiento para autos, equipo rodante y equipo pesado a través de arrendamiento financiero; seguros de vida para clientes de préstamos personales y jubilados; fianzas para las operaciones de factoring y pre-factoring. Adicionalmente, ofrecerá productos de seguros dirigidos a nuestra clientela de préstamos comerciales, principal actividad del emisor.

Geneva Asset Management,:

La Compañía recibe de los inversionistas las instrucciones para ejecutar las transacciones. Los fondos y las respectivas instrucciones se remiten principalmente a Pershing LLC, New Jersey (División de Bank of New York) quien es el agente de bolsa y custodio corresponsal de la Compañía. Pershing LLC remite a los inversionistas un estado de cuenta en el cual detalla los fondos recibidos, las transacciones ejecutadas, los ingresos y los gastos incurridos, así como el saldo al final del período reportado.

La oficina principal de la Compañía está ubicada en el piso No. 25 del P.H Torre Global Bank, en Calle 50, ciudad de Panamá.

Genesis Commercial Corp.:

Su función es adquirir, administrar y vender bienes inmuebles rematados en procesos ejecutivos hipotecarios del Banco, que no hayan sido adquiridos por terceros dentro del remate.

Adquisiciones y Ventas, S. A.:

Su función es adquirir, administrar y vender bienes inmuebles rematados en procesos ejecutivos hipotecarios del Banco, que no hayan sido adquiridos por terceros dentro del remate.

BP Inmobiliaria, S.A.:

Su función es la tenencia y administración de bienes raíces.

En adelante, Grupo Aliado, S.A. y Subsidiarias se denominará el "Grupo".

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante "la Superintendencia") de acuerdo con la legislación establecida por el Decreto de Ley No.2 del 22 de febrero de 2008 y las normas que lo desarrollan. Las casas de valores y puestos de bolsa están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo con la legislación establecida en el decreto Ley No. 1 de 8 de Julio de 1999, reformado mediante Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011.

Las compañías de seguro están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo con la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.

La oficina principal del Grupo está ubicada en Edificio Banco Aliado, S. A., Calle 50 y 56, Urbanización Obarrio, Panamá, República de Panamá.

B. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

La principal actividad del Emisor es prestar servicios bancarios y financieros dentro de la economía nacional, al igual que en seleccionados países de América Latina. En este sentido, la estrategia corporativa del Emisor se enfoca en la Banca Empresarial; y además atiende los sectores como la Banca Institucional con preferencia hacia líneas de crédito rotativas de corto plazo. Actualmente, no existe ningún cliente que genere más del 10% de los ingresos del Emisor.

Uno de los pilares de la actividad comercial del Emisor es el financiamiento de comercio exterior campo tradicional de este país. A esto se le suma la especialización en facilidades crediticias enfocadas a clientes corporativos, en el sector de financiamiento interino de proyectos de construcción de mediano tamaño y préstamos hipotecarios comerciales y residenciales, y financiamiento de proyectos energéticos, entre otros.

Adicionalmente el Emisor presta otros servicios de intermediación financiera a través de Geneva Asset Management, que como Casa de Valores tiene como misión ayudar a individuos e instituciones a administrar sus recursos financieros de la forma más segura, productiva y eficiente, y así, contribuir significativamente a su tranquilidad y prosperidad, acercándolos a la consecución de sus objetivos y aspiraciones de vida. Geneva logra su misión gracias a su extensa experiencia y formación técnica que le permite mantener la calidad de sus recomendaciones y estrategias de inversión, actuando siempre bajo los más altos estándares éticos morales y profesionales

C. PACTO SOCIAL Y ESTATUTOS:

Contratos con Partes Relacionadas

El Pacto Social establece que "los contratos u otras transacciones celebrados entre el Emisor y cualquier otra sociedad no serán nulos ni anulables por el solo hecho de que uno o más de los Directores o Dignatarios del Emisor tengan intereses en la otra sociedad o sean directores o dignatarios de la misma, ni por el solo hecho de que uno o más de los Directores o Dignatarios del Emisor sean parte o estén interesados en dicho contrato o transacción, siempre que previamente a su aprobación, tales directores o dignatarios informen a la Junta Directiva sobre la existencia o naturaleza de su interés.

Junta Directiva y Dignatarios

El Pacto Social del Emisor establece que la Junta Directiva constará de cinco (5), siete (7), nueve (9) u once (11) miembros, número que podrá ser fijado libremente por la Junta General de Accionistas. Actualmente la Junta Directiva la integran diez (10) miembros. Cada Director puede nombrar un suplente. Para ser director o suplente no se requiere ser accionista. El Pacto Social no contiene disposiciones especiales para la elección de directores o dignatarios y no establece mecanismo de voto acumulativo.

Los Dignatarios de la sociedad son nombrados, y sus facultades fijadas, por la Junta Directiva.

A la fecha, no existen disposiciones en el Pacto Social del Emisor en relación con: i) la facultad de los Directores, Dignatarios, Ejecutivos o Administradores de votar a favor de una propuesta, arreglo o contrato en la que tengan interés; ii) la facultad de votar a favor de una contraprestación para sí mismos o para cualquier miembro de la Junta Directiva; iii) el retiro o no retiro de Directores, Dignatarios, Ejecutivos o Administradores por razones de edad; y iv) El número de acciones necesarias para ser Director del Emisor, ya que para ser Director no se requiere ser accionista de la misma.

Director Independiente:

De conformidad con las normativas de la Superintendencia de Bancos de Panamá, Acuerdo No. 5-2011 del 20 de septiembre de 2011, por medio del cual se dicta un nuevo Acuerdo que actualiza las disposiciones sobre Gobierno Corporativo, la Junta Directiva del emisor seleccionó y presentó a la Superintendencia de Bancos de Panamá a los Directores Independientes, los cuales han sido informados formalmente a la Superintendencia del Mercado de Valores.

Derecho de Suscripción Preferente

En cada nueva emisión de acciones comunes, los tenedores de acciones comunes del Emisor tendrán el derecho preferente de suscribir acciones en proporción a las acciones comunes de que a la razón sean propietarios. Los tenedores de acciones comunes dispondrán de treinta (30) días calendario contados a partir de la fecha de la notificación correspondiente, para hacer valer su derecho de adquisición preferente de conformidad con las condiciones fijadas por la Junta Directiva. Transcurrido el término antes mencionado, la Junta Directiva quedará en libertad de vender las acciones comunes no suscritas por el precio que estime conveniente, siempre que no sea inferior al ofrecido a los tenedores de acciones comunes. Será nula la emisión de acciones que contravenga el derecho de suscripción preferente en la forma descrita.

En caso de emisión de Acciones Preferentes, los tenedores de acciones comunes no tendrán derecho preferente alguno para adquirir dichas Acciones Preferentes.

Dividendos

La declaración de dividendos compete a la Junta Directiva, a su discreción. El Emisor no tiene una política de dividendos establecida en su Pacto Social ni en otro documento. No obstante, el Pacto Social establece que las acciones preferentes tienen prelación al pago de dividendos respecto de las acciones comunes.

El Pacto Social establece que, en caso de liquidación de la sociedad, los tenedores de acciones preferentes recibirán el pago de capital y cualquier saldo pendiente de dividendos declarados antes de liquidar cualesquiera saldos pendientes a los tenedores de acciones comunes.

Para el año terminado el 30 de junio de 2023, el Emisor pagó dividendos sobre acciones comunes y preferidas a los accionistas por B/. 11,6 millones lo que equivale a un 43.5% del total de la utilidad neta del grupo para el período julio 2022 a junio 2023.

Junta General de Accionistas y Derechos de Voto

El quórum en toda Junta General de Accionistas lo constituye la presencia o representación de los tenedores de la mitad más una de las acciones comunes emitidas y en circulación. Asimismo, todas las resoluciones de la Junta General de Accionistas deben ser aprobadas por el voto afirmativo de la mitad más una de las acciones comunes emitidas y en circulación.

Cada acción común tiene derecho a un voto en la Junta General de Accionistas. Las Acciones Preferentes no tienen derecho de voto ni asistencia a las reuniones de Junta General de Accionistas, ni derecho a votar en la elección de directores.

La Junta General de Accionistas se reúne en sesión ordinaria por lo menos una vez al año, convocada en la forma que establece el Pacto Social. La Junta General de Accionistas también sesiona en reuniones extraordinarias que son convocadas por la Junta Directiva o el Presidente del Emisor cada vez que éstos lo consideren conveniente o cuando así lo solicitan por escrito uno o más

accionistas que representan un diez por ciento (10%) de las acciones emitidas y en circulación con derecho a voto.

Redención de Acciones Preferentes

En el Pacto Social se establece que las características de redención de las Acciones Preferentes serán aprobadas por la Junta Directiva del Emisor. En este Prospecto Informativo se establecen las condiciones que ha aprobado la Junta Directiva para la redención de las Acciones Preferentes.

Reformas al Pacto Social

Con excepción de lo indicado más adelante en esta sección, el Pacto Social no contempla requisitos especiales para su modificación, de manera que puede ser modificado mediante resolución debidamente adoptada por la Junta General de Accionistas.

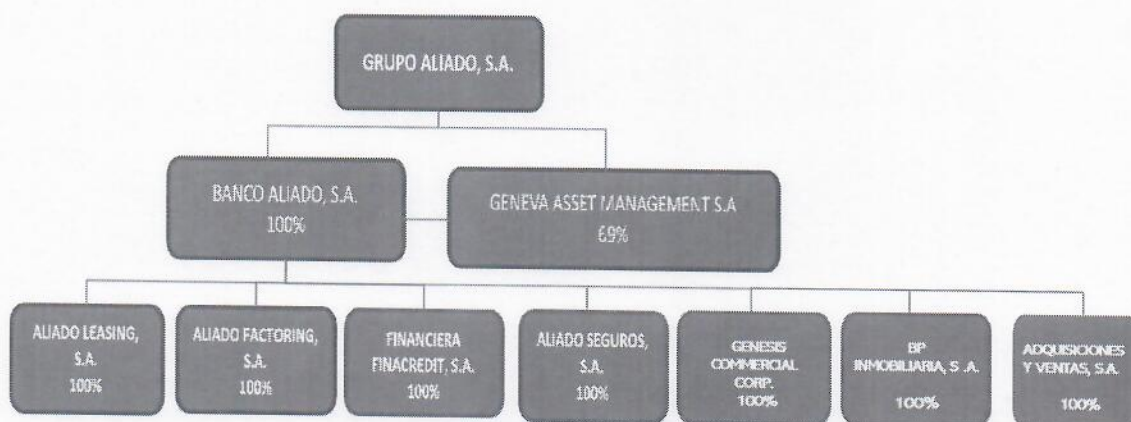
Propiedad y Traspaso de Acciones

El Pacto Social no impone limitaciones al derecho de ser propietario de valores del Emisor en función de residencia o nacionalidad.

Tampoco se restringe el traspaso de acciones en el capital del Emisor.

D. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

Grupo Aliado, S.A., está conformado por dos Subsidiarias; Banco Aliado S.A. y Geneva Asset Management. Banco Aliado S.A. a su vez es tenedor del 100% de las acciones de 7 subsidiarias que fueron creadas para brindar apoyo al crecimiento y diversificación del Grupo en diversos negocios financieros. El Emisor y sus Subsidiarias, han sido constituidas bajo las leyes de la República de Panamá y tienen su domicilio en Panamá.



E. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO

Los activos fijos del Emisor y sus Subsidiarias representan al 30 de junio de 2023 (neto de depreciación), el 0.89% del total de activos.

Leg

I. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

1. LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2023 los activos líquidos del Emisor y sus Subsidiarias que incluyen el efectivo y efectos de caja, depósitos en bancos, valores comprados bajo acuerdo de reventa, valores a valor razonable con cambios en resultados, valores con cambios en otras utilidades integrales y valores en costo amortizado representan el 30.8% del total de activos, 41.6% del total de los depósitos y 35.7% del total de obligaciones, entendiéndose por estas últimas; la sumatoria de todos los depósitos, financiamientos recibidos y bonos emitidos y en circulación.

Los activos líquidos primarios están compuestos por el efectivo y depósitos en bancos, al 30 de junio de 2023 representan el 34.1% del total de activos líquidos. El resto de los activos líquidos lo constituyen un 65.9% del total de los activos líquidos.

Activos Líquidos	30-Jun-23 (Auditado)	30-Jun-22 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	B/. 6,703,442	B/. 6,466,452
Depósitos en bancos	407,335,678	429,217,036
Valores a valor razonable con cambios en resultados	3,140,168	4,175,384
Valores a razonable con cambios en otras utilidades integrales	553,562,794	375,285,699
Valor a costo amortizado	244,872,314	225,229,037
Total	B/.1,215,614,396	B/.1,040,373,608

Las razones de liquidez del Grupo al 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 20221 son las siguientes:

Razones de Liquidez	30-Jun-23 (Auditado)	30-Jun-22 (Auditado)
Activos Líquidos Primarios / Total de Activos	10.50%	11.29%
Activos Líquidos Primarios / Depósitos	14.17%	15.33%
Activos Líquidos Primarios / Depósitos + Obligaciones	12.15%	13.22%
Activos Líquidos / Total de Activos	30.83%	26.96%
Activos Líquidos/ Total de Depósitos	41.62%	36.61%
Activos Líquidos / Total de Depósitos + Obligaciones	35.68%	31.56%
Préstamos / Activos	62.84%	65.82%
Préstamos / Depósitos	84.84%	89.37%

2. RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto del Grupo al 30 de junio de 2023 alcanzó los B/.409,3 millones.

El capital social autorizado es de B/.400,0 millones, dividido en B/.200,0 millones representado en doscientos millones (200 millones) de acciones comunes con valor nominal de B/.1 cada una, y B/.200,0 millones representado en dos millones (2,0 millones) acciones preferentes con valor nominal de B/.100 cada una. Al 30 de junio de 2023, se encontraban emitidas y en circulación 95,703,500 millones de acciones comunes; 679,973 mil en acciones preferidas no acumulativas

Al 30 de junio de 2023 el capital autorizado esta representado de la siguiente manera:

Tipo de Acción	Autorizadas	Emitidas y en Circulación	Valor Nominal por Acción
Acciones Comunes Nominativas	200,000,000	95,703,500	B/.1.00
Acciones Preferentes Nominativas No Acumulativas	200,000,000	900,000	B/.100.00

Las Acciones Preferentes no tienen derecho a voz ni a voto en las Juntas Generales de Accionistas, ordinarias y extraordinarias, del Emisor. Las Acciones Preferentes pueden ser emitidas en el tiempo, forma y medida que disponga la Junta Directiva. Asimismo, corresponde a la Junta Directiva, de manera discrecional, declarar o no dividendos. Los dividendos se declaran y pagan una vez concluido el ejercicio anual del Banco.

El total de patrimonio del Emisor y Subsidiarias al 30 de junio de 2023 es B/.409,3 millones. El incremento neto de B/.15,9 millones o 8.4% con respecto al 30 de junio de 2022.

Patrimonio del Accionista	30-Jun-23 (Auditado)	30-Jun-22 (Auditado)
Acciones comunes	B/. 123,703,500	B/. 123,703,500
Acciones preferidas	67,997,300	67,997,300
Reservas regulatorias	52,162,984	55,994,505
Reserva por valuación de instrumentos financieros	(24,080,279)	(21,741,222)
Superávit por revaluación	6,853,326	6,853,326
Utilidades no distribuidas	160,206,088	144,325,021
Participación no controladora	1,489,508	1,549,498
Total de Patrimonio del Accionista	B/. 409,335,127	B/. 377,681,928
Total Pasivos / Total de Patrimonio	8.6	9.2
Total de Patrimonio / Total de Pasivos	11.58%	10.85%
Total de Patrimonio / Total de Activos	10.38%	9.79%
Índice de Adecuación de Capital	15.14%	13.02%

3. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Activos

Los activos totales del Grupo al 30 de junio 2023 son de B/. 3,943.3 millones, mostrando un aumento de B/.84,6 millones con respecto a junio de 2022 o un 2.2%. La cartera de préstamos netos disminuyó en B/.61,8 millones o 2.4%, de B/. 2,540.0 millones al 30 de junio 2022 a B/. 2,478.2 millones al 30 de junio de 2023. El efectivo y los depósitos en bancos reflejan una disminución de B/.21,6 millones o 5.0% de B/.435,7 millones al 30 de junio de 2022 a B/. 414,0 millones al 30 de junio de 2023. La cartera de inversiones presenta un aumento neto de B/.196,8 millones o 32.5%, de B/. 604,8 millones al 30 de junio de 2022 a B/. 801,6 millones al 30 de junio de 2023.

Al 30 de junio de 2022, los activos productivos representan el 93.7% del total de activos y se componen de la siguiente manera: Cartera de Préstamos netos 62.8%, Efectivo y Depósitos en bancos en 10.5% y Cartera de Inversiones 20.3%.

Activos	30-Jun-23 (Auditado)	30-Jun-22 (Auditado)
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 414,039,120	B/. 435,683,488
Valores a valor razonable con cambios en resultados	3,140,168	4,175,384
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	553,562,794	375,285,699
Valores a corto amortizado	244,872,314	225,229,037
Préstamos Netos	2,478,187,841	2,540,025,101
Activos Productivos	3,693,802,237	3,580,398,709
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	35,124,120	34,999,536
Activos varios	214,423,346	243,368,402
Total de Activos	B/.3,943,349,703	B/.3,858,766,647

En cuanto a la calidad de la cartera crediticia, la cartera morosa y vencida al 30 de junio de 2023 es de B/.83,2 millones lo que equivale al 3.3% de la cartera bruta. La reserva para posibles pérdidas en la cartera de préstamos de acuerdo con la NIIF9 asciende a B/. 71,9 millones lo que equivale a una cobertura de 86.3% sobre la cartera morosa y vencida al 30 de junio de 2023. De acuerdo con las

disposiciones en materia de riesgo de crédito de la Superintendencia de Bancos, Acuerdo 4-2013, la reserva regulatoria para la cartera de préstamos ponderados y clasificados como normales asciende a B/.42.2 millones. Esta reserva es adicional a las reservas establecidas por la NIIF9 para para posibles pérdidas en la cartera de préstamos y forma parte del patrimonio de la empresa como una línea separada de las utilidades retenidas, pero sujeta a restricciones de reparto de dividendos.

Cartera de Préstamos

El saldo de la cartera de préstamos neta del Banco al 30 de junio de 2023 es de B/.2,540.0 millones. La cartera de créditos del Grupo cuenta con garantías de depósitos a plazo, bienes inmuebles comerciales, residenciales, fianzas corporativas y personales principalmente entre otras.

A continuación, el detalle da la cartera de préstamos por sector económico:

Préstamos (cifras auditadas)	30-Jun-23		30-Jun-22	
Sector Interno:				
Comerciales	B/. 579,771,106	23.1%	B/. 489,942,037	19.1%
Hipotecarios comerciales	470,389,671	18.7%	524,782,848	20.4%
Interinos de Construcción	221,506,840	8.8%	307,177,890	11.9%
Facturas descontadas	185,215,663	7.4%	190,113,357	7.4%
Préstamos prendarios	164,775,286	6.6%	145,107,559	5.6%
Hipotecario residenciales	145,528,729	5.8%	125,566,134	4.6%
Personales	80,317,575	3.2%	87,746,715	3.4%
Industriales	97,741,921	3.9%	140,072,029	5.4%
Arrendamientos financieros	59,059,106	2.4%	52,781,096	2.1%
Entidades financieras	42,547,584	1.7%	36,819,312	1.4%
Turismo	24,183,626	1.0%	28,077,169	1.1%
Financiamientos a través de bonos privados	4,783,236	0.2%	4,832,990	0.2%
Total Sector Interno	2,075,820,343	82.7%	2,133,919,136	83.0%
Sector Externo:				
Comerciales	122,527,354	4.9%	120,733,805	4.7%
Entidades financieras	175,482,676	7.0%	162,994,193	6.3%
Industriales	93,793,466	3.7%	94,008,257	3.7%
Agropecuarios	25,742,543	1.0%	25,318,371	1.0%
Préstamos prendarios	7,682,375	0.3%	6,704,399	0.3%
Hipotecarios comerciales	7,565,830	0.3%	27,395,078	1.1%
Personales	569,899	0.0%	742,883	0.0%
Total Sector Externo	433,364,143	17.3%	437,896,986	17.0%
Total Préstamos	2,509,184,486	100.0%	2,570,916,122	100.0%

La cartera de préstamos netos disminuyó en B/. 61,8 millones o 2.4% de B/.2,540.0 millones al 30 de junio de 2022 a B/.2,478.2 millones al 30 de junio de 2023.

La cartera morosa y vencida del banco al 30 de junio de 2023 asciende a B/.83,2 millones, lo que representa el 3.3% de la cartera total. La reserva para posibles préstamos incobrables es B/. 71,9

Handwritten signature and mark

millones. El Banco mantiene adecuados niveles de cobertura de la cartera total 2.9% y de la cartera morosa y vencida 86.4%. Durante el ejercicio que terminó el 30 de junio de 2023, se castigaron préstamos por B/.15,9 millones contra la reserva previamente establecida.

Cartera de Préstamos por Categoría de Riesgo

A continuación, se resume la clasificación de la cartera de préstamos del banco de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo 4-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá:

B/.	30-Jun-23	%	30-Jun-22	%
Normal	2,071,107,064	82.5	2,146,450,590	83.5
Mención Especial	317,856,073	12.7	345,001,876	13.4
Subnormal	67,675,841	2.7	47,254,821	1.8
Dudosa	26,876,051	1.1	16,061,295	0.6
Irrecuperable	25,669,457	1.0	16,147,540	0.6
Total	2,509,184,486	100.00	2,570,916,122	100.00

La cartera del emisor en la clasificación de normal constituye el 82.5% del total de la cartera bruta, (2022 fue de 83.5%).

Pasivos

En cuanto a los pasivos, los depósitos totales del Grupo al 30 de junio de 2023 alcanzaron los B/.2,921.1 millones, mostrando un aumento de B/. 79,0 millones o 2.8% con respecto a junio de 2022. Los depósitos están concentrados en depósitos locales 89.2%, el resto 10.8%, corresponde a clientes del exterior.

De acuerdo con el tipo de depósito, estos se componen en su mayoría de cuentas a plazo fijo que representan un 77.0% o B/. 2,248.8 millones, por otra parte, los depósitos a la vista ascienden a B/.165,5 millones y finalmente las cuentas de ahorro por B/.506,8 millones.

La mayoría de los fondos del Banco provienen de depósitos a plazo fijo de clientes. El Banco ha basado su estrategia para este período fiscal en utilizar otros medios de financiamiento como lo son; financiamientos directos a operaciones de comercio exterior, fondeo a través de operaciones estructuradas, fondos de agencias gubernamentales locales, facilidades otorgadas por agencias gubernamentales extranjeras, financiamientos sindicados, al igual que emisiones de bonos colocadas en el mercado local. Al 30 de junio de 2023 las fuentes de financiamiento no depósitos, es decir, financiamientos recibidos de bancos y bonos emitidos y en circulación representaban B/. 485,5 millones equivalente a un 14.3% del total de pasivos del banco. Los financiamientos recibidos de bancos y bonos emitidos y en circulación, muestra un aumento de B/. 31,5 millones o un 6.9% en comparación a junio de 2022.

Depósito de Clientes e Interbancarios

Depósitos de Clientes	30-Jun-23 (Auditado)	30-Jun-22 (Auditado)
A la vista	B/. 165,499,961	B/. 214,568,611
De ahorro	506,754,886	639,277,762
A plazo fijo – locales	1,922,300,189	1,640,515,161
A plazo fijo – extranjeros	299,397,654	320,373,886
Intereses por pagar	27,129,400	27,371,308
Total de Depósitos	B/. 2,921,082,090	B/. 2,842,106,728

ky

Otras Fuentes de Financiamientos

Otras Fuentes de Financiamiento	30-Jun-23 (Auditado)	30-Jun-22 (Auditado)
Financiamientos recibidos	B/. 384,383,544	B/. 284,717,299
Bonos corporativos	101,092,157	169,301,625
Otros pasivos	127,456,785	184,959,067

Resultados

	Nota	2023	2022
Ingresos por intereses:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	24	172,918,173	161,843,175
Depósitos a plazo		10,902,992	1,852,066
Inversiones		27,932,954	17,981,961
Total de ingresos por intereses		<u>211,754,119</u>	<u>181,677,202</u>
Gastos por intereses:			
Depósitos		102,636,836	92,733,663
Financiamientos		19,337,814	7,943,893
Bonos		6,994,535	10,412,133
Acciones preferidas acumulativas		402,293	3,264,636
Total de gastos por intereses	24	<u>129,371,478</u>	<u>114,354,325</u>
Ingreso neto por intereses, antes de provisiones	24	<u>82,382,641</u>	<u>67,322,877</u>
Provisiones por deterioro en activos financieros:			
Provisión para pérdidas en préstamos	9	17,242,868	19,795,894
(Reversión) provisión para inversiones en valores	8	(862,757)	453,416
Otras provisiones		417,669	308,277
Ingreso neto por intereses, después de provisiones		<u>65,584,861</u>	<u>46,765,290</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Comisiones ganadas	20, 24	9,223,962	8,344,216
Gastos de comisiones	24	(2,835,537)	(4,010,953)
Ganancia en venta de inversiones	8	278,348	846,114
Ganancia (pérdida) en valores a VRCR		200,480	(355,085)
Provisión para activos adjudicados	11	(166,668)	(745,000)
Primas de seguros, neto		3,585,934	4,041,619
Otros ingresos		3,171,236	7,366,789
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		<u>13,457,755</u>	<u>15,487,700</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos de personal	24	25,136,709	22,248,747
Honorarios profesionales		2,240,030	2,030,449
Impuestos varios		2,609,293	2,647,246
Depreciación y amortización	10	3,250,584	3,355,107
Otros	21	15,217,186	13,171,819
Total de gastos generales y administrativos		<u>48,453,802</u>	<u>43,453,368</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		<u>30,588,814</u>	<u>18,799,622</u>
Impuesto sobre la renta, neto	6	(1,572,580)	1,973,061
Utilidad neta		<u>29,016,234</u>	<u>20,772,683</u>

Rentabilidad

Al 30 de junio de 2023 el rendimiento anualizado sobre patrimonio promedio y sobre activos promedio fue de 7.37% y 0.74% respectivamente.

ly

Utilidad Neta

La utilidad neta del Emisor y sus Subsidiarias para los el periodo fiscal terminado el 30 de junio de 2023 fue de B/. 29,0 millones.

Ingresos de Operaciones

Para el periodo terminado el 30 de junio de 2023, los ingresos por intereses aumentaron en 16.6% pasando de B/.181,7 millones a B/. 211,8 millones comparado con el mismo período del año anterior reflejando un aumento de B/. 30,1 millones. Por su parte los gastos por intereses reflejan un aumento de B/. 15,0 millones al 30 de junio de 2023 comparado con el mismo período terminado al 30 de junio de 2022 reflejando un aumento de 13.1%. El ingreso neto por intereses antes de provisiones fue de B/.82,4 millones para el periodo fiscal finalizado en junio de 2023 comparado con B/.67,3 millones para el mismo periodo terminado el 30 de junio de 2022, reflejando un aumento de B/.15,1 millones o un 22.4% comparado con el mismo período el año anterior.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos ascienden a B/.48,5 millones al 30 de junio de 2023. Los salarios y otros gastos de personal representan el rubro de mayor participación en el total de gastos en un 51.9%. Otros rubros de importancia dentro de los gastos administrativos son los impuestos varios donde se amortiza el impuesto bancario representan el 5.4% del total de gastos; la depreciación y amortización representan el 6.7%, los honorarios profesionales un 4.6%. Para el periodo terminado el 30 de junio de 2023 los gastos generales y administrativos ascienden a B/.48,5 millones mostrando un aumento de B/.5,0 millones o 11.5% en comparación al mismo período terminado el 30 de junio de 2022.

4. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

La economía panameña sigue mostrando fortaleza en su recuperación económica tras la pandemia, en un ambiente de incertidumbre marcado por el endurecimiento de las condiciones financieras mundiales, ante continuos incrementos en las tasas de interés de política monetaria de los principales bancos centrales para contener el incremento del nivel de precios. Según el Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC), para cada uno de los meses del primer trimestre de 2023 (interanual) sobresalieron por su desempeño los sectores: Construcción, Comercio, Hoteles y restaurantes, Intermediación financiera, Transporte, almacenamiento y comunicaciones, Otras actividades comunitarias, sociales y personales de servicios, entre otros.

Las proyecciones de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) real de Panamá para 2023, se sitúan entre 4.6% y 5.7%³, concretamente: el Banco Mundial pronostica 5.7%, el FMI, 5.0%, y la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), 4.6%. Cabe resaltar, que con las mencionadas proyecciones Panamá lidera el crecimiento económico en la región de América Latina

En línea con el crecimiento económico del país, para 2024 el negocio Bancario prevé un incremento de sus operaciones de crédito entre 5.5% y 6.0% acompañado de un crecimiento de los depósitos de clientes en niveles similares, manteniendo como perspectiva el mantenimiento del enfoque Corporativo tanto local como Internacional que tradicionalmente ha manejado el Banco, con incrementos en los negocios de Banca Preferencial especialmente en hipotecas residenciales y de la Banca Comercial con productos a la medida de las pequeñas y medianas empresas, conservando la dinámica y estándares conservadores de riesgo mostrados a lo largo de nuestros más de 30 años de Fundación.

HECHO DE IMPORTANCIA

Durante el mes de abril 2023 el señor Mauricio Rodríguez - Vicepresidente de Riesgo, presentó su renuncia a la posición, por lo que el Banco se encuentra en el proceso de selección para cubrir la vacante.

III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS.

A. IDENTIDAD

1. Directores, Dignatarios

Moisés Chreim Sasson - Director / Presidente

Nacionalidad : Panameño
Fecha de Nacimiento : 2 de abril de 1944
Domicilio Comercial : May's Zona Libre, S.A., calle 14 y Ave. Roosevelt, Zona Libre de Colón
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono : 433-9900

Realizó estudios universitarios en el Lyce Francais, Beirut. Accionista, Vicepresidente, Tesorero y Director Gerente de May's Zona Libre, S.A. Es Director Presidente de Banco Aliado, S.A. y Grupo Aliado, S.A. Es miembro activo de la Sociedad B' Nai B'rith de Panamá. Preside las reuniones de Junta Directiva del Emisor y Banco Aliado y el Comité Ejecutivo y de Crédito; así como los Comités de Consumo; Inversiones y Riesgo de Mercado; Leasing; y Factoring de Banco Aliado. Es miembro del Comité de Auditoría, Informática, Recursos Humanos y Operaciones del Banco Aliado.

Ezra Hamoui Homsany - Director / Vicepresidente

Nacionalidad : Panameño
Fecha de Nacimiento : 17 de agosto de 1944
Domicilio Comercial : May's Zona Libre, S.A., calle 14 y Ave. Roosevelt, Zona Libre de Colón
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono : 433-9900

Obtuvo una licenciatura en Administración Pública de la Universidad de Panamá. Es Accionista, Presidente, Representante Legal y Director Gerente de May's Zona Libre, S.A. Además es Director de Corfi Trading, S.A. y Director Vice Presidente de Banco Aliado, S.A. y Grupo Aliado, S.A. Miembro de la Junta Directiva y Fundador de la Academia Hebrea de Panamá. Director de la sociedad internacional de B' Nai B'rith Society International. Es miembro del Comité Ejecutivo y de Crédito del Banco Aliado.

Ramy Attie - Director / Secretario

Nacionalidad : Panameño
Fecha de Nacimiento : 9 de noviembre de 1937
Domicilio Comercial : Tejidos y Confecciones, S.A., calle 2da. Carrasquilla, Panamá
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono : 263-8888

Obtuvo una licenciatura en Economía y Administración de Negocios en la Universidad de Jerusalén. Es Contador Público Autorizado. Fungió como Consultor de Economía y de Sistema para Panamá y Centro América en Price Waterhouse & Co. Actualmente es Director de Kobesa, S.A., Magic Trading, S.A., Ispo International, S.A., Tejidos y Confecciones, Calzados Superiores, S.A., Distribuidora Durex, S.A., Mera, S.A., Shalva, S.A. y Argo Trading, S.A. Es Director Secretario de Grupo Aliado, S.A. y Banco Aliado, S.A. Es miembro activo de la Asociación de Contadores Públicos Autorizados de Panamá, Asociación de Contadores Públicos Autorizados de Israel, Sindicato de Industriales de Panamá y de la Asociación de Usuarios de la Zona Libre de Colón, Club Rotario de Panamá, American Chamber of Commerce y Vicepresidente Internacional de B' Nai B'rith. Preside el Comité de Auditoría, Informática, Recursos Humanos y Operaciones del Banco Aliado; y es miembro del Comité Ejecutivo y de Crédito, del Comité de Inversiones y Riesgo de Mercado y de los Comités de Leasing, Factoring y Consumo del Banco Aliado.

Salomon Attie Husney - Director / Sub - Secretario

Nacionalidad : Panameño
Fecha de Nacimiento : 17 de agosto de 1974
Domicilio Comercial : Ave. Samuel Lewis y Calle 57 Obarrio Edif. Adison House Plaza
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono : 300-5100

Realizó sus estudios en The Wharton School of the University of Pennsylvania. Inició su carrera profesional en 1995 en la Empresa Prestige Zona Libre de Colón donde se desempeñó como Vicepresidente de la compañía dedicada a la importación/exportación de textiles. Actualmente es el Presidente CFO de las empresas Magic Trading, S.A., a partir del 2006 lideró la apertura de un total de 11 tiendas a nivel nacional entre ellas: Susan Miller en 2011, Factory y Outlet en 2012. Es miembro del Comité de Auditoría, Informática, Recursos Humanos y Operaciones

Joseph Eshkenazi Tawachi - Director / Tesorero

Nacionalidad : Panameño
Fecha de Nacimiento : 9 de junio de 1947
Domicilio Comercial : Importadora y Exp. Rosen, calle 14, Zona Libre de Colón, Panamá
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono : 445-3000

Realizó estudios en la Escuela Lasal, Israel. Es Accionista y Director de las empresas Rosen, S.A., Tempo, S.A., Rodeo Import, S.A. de la Zona Libre de Colón, Rosalinda, S.A., Jo Marc, S.A. y de Italgres Panamá, S.A. Es Director Tesorero de Banco Aliado, S.A. y Grupo Aliado, S.A. y miembro del Comité Ejecutivo y de Crédito del Banco Aliado.

Solly Chreim – Director / Sub - Tesorero

Nacionalidad : Panameño
Fecha de Nacimiento : 16 de junio 1972
Domicilio Comercial : Mays Zona Libre
Apartado Postal : 0302-000493, Zona Libre de Colón
Correo Electrónico : solly@mayszl.com
Teléfono : 433-9900

Egresado de Ner Israel Rabbibical College en Baltimore. En 1990 inició su carrera profesional en Westpex Limited en Hong Kong como Gerente de Marcas, y actualmente es Gerente Comercial de

Mays Zona Libre. A partir del 2015 forma parte de la Junta Directiva De Global Cargo en donde ocupa el cargo de Director Vocal, y participa en todos los Comités correspondientes. Es Director de la Junta directiva de Grupo Aliado, S.A..

Joseph Hamoui A. – Director / Vocal

Nacionalidad : Panameño
Fecha de Nacimiento : 16 de mayo de 1976
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá 55-2109, Paitilla, Panamá
Correo Electrónico : hamouij@bancoaliado.com
Teléfono : 302-1555

Egresado de Wharton School of Business de la Universidad de Pennsylvania, donde obtuvo su licenciatura en Ciencias Económicas con especialización en Finanzas y Administración de Negocios. Tiene una Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas de la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología. En 1997 inició su carrera profesional en Banco Aliado, S.A. y actualmente es Vice Presidente a cargo de la Unidad de Riesgos. A partir del 2004 forma parte de la Junta Directiva donde ocupa el cargo de Director Vocal y participa en todos los Comités del Banco Aliado. Es Director Vocal de Grupo Aliado, S.A. y Director Tesorero de Geneva Asset Management, S.A. Es responsable de analizar y evaluar los riesgos inherentes en el entorno del negocio y en las transacciones.

2. Ejecutivos Principales

Gustavo Eisenmann - Presidente Ejecutivo y Gerente General

Nacionalidad : Panameño
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá 55-2109, Paitilla, Panamá
Correo Electrónico : eisenmann@bancoaliado.com
Teléfono : 302-1555

Gustavo Eisenmann es egresado de la Universidad de Michigan, Ann Arbor con una Licenciatura en Economía y completo su maestría en Nova Southeastern University. Cuenta con mas 30 años de experiencia bancaria en la región Centroamericana, así como consultoría y asesoría financiera. Iniciando su carrera en Panabank y posteriormente como Vicepresidente Senior y Gerente General de Banco Cuscatlán. Además, desempeño como Gerente General y Retail Country Business Head en Banco Citibank (Panamá), Socio de Asesoría Financiera y consultoría en Deloitte y Socio Fundador de la firma de Asesoría ELEMENTE.

Gabriel E. Díaz Henríquez - Vicepresidente Ejecutivo / Sub- Gerente General / CFO

Nacionalidad : Panameño
Fecha de Nacimiento : 16 de septiembre de 1965
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : diazg@bancoaliado.com
Teléfono : 302-1555

Graduado en Florida State University de Licenciado en Administración de Empresas. Obtuvo Maestría en Administración de Empresas con especialización en Finanzas en Nova Southeastern University y realizó estudios de post-grado en Ingeniería Financiera de la Universidad Interamericana de Panamá. Actualmente es Vicepresidente Senior Finanzas de Banco Aliado, S.A. Anteriormente

fue Contralor de American Express Bank, Ltd. Es Presidente del Consejo Directivo del Instituto Bancario Internacional, y Director de la Asociación Bancaria de Panamá.

Kathya Carrasquilla de Díaz – Vicepresidente Senior Banco Empresarial

Nacionalidad : Panameña
Fecha de Nacimiento : 7 de febrero de 1970
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : diazk@bancoaliado.com
Teléfono : 302-1555

Graduada en la Universidad de Panamá de Licenciada en Economía. Obtuvo Maestría en Administración de Empresas con especialización en Comercio Internacional y Mercadeo en la Universidad de Panamá). Actualmente es Primer Vicepresidente de Crédito y Banca Corresponsal de Banco Aliado, S.A. y se desempeñó en altas posiciones ejecutivas en el área corporativa de entidades bancarias de capital panameño en los últimos 15 años. Representó a entidades bancarias en la Cámara Panameña de la Construcción (CAPAC) y es miembro de la Asociación Panameña de Ejecutivos de Empresas (APEDE).

Joseph Hamoui A. – Vicepresidente Senior de Subsidiarias y Productos

Nacionalidad : Panameño
Fecha de Nacimiento : 16 de mayo de 1976
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : hamouij@bancoaliado.com
Teléfono : 302-1555

Egresado de Wharton School of Business de la Universidad de Pennsylvania, donde obtuvo su licenciatura en Ciencias Económicas con especialización en Finanzas y Administración de Negocios. Tiene una Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas de la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología. En 1997 inició su carrera profesional en Banco Aliado, S.A., y actualmente es Primer Vicepresidente – Operaciones Bancarias a cargo de la Unidad de Riesgos. A partir del 2004 forma parte de la Junta Directiva donde ocupa el cargo de Director Vocal, y participa en todos los Comités del Emisor. Es Director Vocal de Grupo Aliado, S.A. y Director Tesorero de Geneva Asset Management, S.A.

Iris Chang de Ruiz – Vicepresidente Senior de Contraloría

Nacionalidad : Panameña
Fecha de Nacimiento : 30 de junio de 1967
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : changi@bancoaliado.com
Teléfono : 302-1555

Graduada de Licenciada en Contabilidad en la Universidad Nacional de Panamá, cuenta con idoneidad de Contador Público Autorizado, obtuvo Maestría en Administración de Negocios, con énfasis en Finanzas y Postgrado en Dirección Estratégica en la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología (ULACIT) también posee un Diplomado en Normas Internacionales de Información Financiera en la Universidad Especializada del Contador (UNESCPA). Experiencia profesional de más de veinticinco años en diferentes entidades bancarias y firma de auditores. Laboró en Towerbank International, Inc. durante dieciséis años, donde ocupó cargos tales como Vicepresidente de Contraloría y Vicepresidente de Auditoría Interna. Desde septiembre de 2015 ocupa el cargo de Primer Vicepresidente y Contralora de Banco Aliado S.A. y Subsidiarias. Ha sido

miembro directivo del Instituto de Auditores Interno de Panamá y actualmente es miembro del Colegio de Contadores Público Autorizados de Panamá.

Francisco J. Botello Mainieri - Gerente de Portafolio de Riesgo y Encargado Interino de Riesgo

Nacionalidad : Panameño
Fecha de Nacimiento : 17 de mayo de 1990
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : botellof@bancoaliado.com
Teléfono : 302-1555

Graduado de la Universidad Tecnológica de Panamá como Ingeniero Industrial. Obtuvo Maestría en Finanzas tanto por Tulane University, como por la Universidad Francisco Marroquín, recibiendo posteriormente una Especialización en Finanzas en esta última.

Actualmente es Gerente de Portafolio de Riesgo y Encargado Interino de la Unidad de Riesgo. Cuenta con más de 10 años de experiencia en instituciones financieras, entre ellas, Banco Panamá, BAC Panamá y Assicurazioni Generali.

Marcela Bernat - Vicepresidente de Cumplimiento

Nacionalidad : Panameña
Fecha de Nacimiento: 23 de julio de 1972
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : bernatm@bancoaliado.com
Teléfono : 302-1555

Graduada en la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología obtuvo título de Licenciada en Banca y Finanzas. Posteriormente, obtuvo postgrado en comercio internacional de la ULACEX y diplomado en Administración de Riesgos de la Universidad Tecnológico de Monterrey. Actualmente es Vicepresidente de Cumplimiento de Banco Aliado, S.A. Anteriormente fue Gerente Ejecutivo de Riesgos en Banco La Hipotecaria, S.A. y cuenta con 15 años de experiencia en Cumplimiento Normativo y Prevención de Blanqueo de Capitales. Forma parte del Comité de Riesgo y FATCA de la Asociación Bancaria de Panamá.

María Elena de Aparicio – Vicepresidente Senior de Tecnología

Nacionalidad : Panameña
Fecha de Nacimiento : 4 de enero de 1966
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : alvaradom@bancoaliado.com
Teléfono : 302-1555

Egresada de la Universidad Tecnológica de Panamá donde obtuvo su título de Ingeniería en Sistemas Computacionales, con la distinción Sigma Lambda. En el año 1994 se incorpora al Banco Aliado, procedente de la compañía Schering Plough, S.A. Con más de 19 años de laborar en el Banco, se desempeña actualmente como Vicepresidente - Tecnología. Es miembro de ISACA (Information System Audit and Control Association) organismo líder de Auditoría, Seguridad y Control en Sistemas de Información y Gobiernos Corporativos.

Jazmin J. Jimenez González – Vicepresidente Adjunto de Auditoría Interna Corporativa

Nacionalidad : Panameña
Fecha de Nacimiento: 19 de diciembre de 1976
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S. A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : jimenezj@bancoaliado.com
Teléfono : 302-1693

Realizó estudios en la Universidad de Panamá, donde obtuvo Licenciatura en Contabilidad; hizo además estudios de Postgrado en Alta Gerencia y Maestría en Contabilidad y Control Gerencial. Experiencia profesional de más de 22 años. Inició su carrera como Auditor en la firma multinacional Ernst & Young, y ha fungido como Auditor Interno en varias instituciones financieras en Panamá. Es Auditor Interno CPA y cuenta con las Certificaciones internacionales de Control Interno COSO y certificación AML, es miembro activo del Instituto de Auditores Internos de Panamá, así como de la Comisión de Auditoría de la Asociación Bancaria de Panamá. Ingresó a Banco Aliado en el 2014, actualmente ejecuta el cargo de VP Adjunto - Auditoría Interna Corporativa. Es responsable la verificación de cumplimiento de las políticas y directrices autorizadas por la Junta Directiva de Banco Aliado y Subsidiarias, a quien reporta directamente.

3. Asesores Legales

Asesor Legal Externo

El Asesor Legal externo del Emisor es Alfaro, Ferrer & Ramírez. El nombre del contacto principal es el Lic. Alfredo Ramírez, Jr.

Domicilio Comercial : Edificio AFRA, Piso 10 y 11, Avenida Samuel Lewis y calle 54
Apartado Postal : 0816-06904, Panamá Zona 5, República de Panamá
Correo Electrónico : afrapma@afra.com
Teléfono : 263-9355

Alfaro, Ferrer & Ramírez, actúa como asesores legales de la presente emisión de Bonos. Los Asesores Legales confirman que el Emisor es una sociedad organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, que los actos referentes a esta emisión han sido debidamente aprobados por los órganos corporativos pertinentes del Emisor y una vez emitidos, los Bonos constituirán obligaciones válidas legales y exigibles de la misma. Lo antes expuesto consta en carta que reposa en los archivos de la Superintendencia del Mercado de Valores, al igual que en los archivos de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., como documento de referencia pública.

Asesor Legal Interno

El asesor legal interno del Emisor es el Lic. Belisario Castillo con idoneidad No. 5,339 del 17 de julio de 2000.

Domicilio Comercial : Edificio Banco Aliado, Calle 50 y 56 Obarrio
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : castillob@bancoaliado.com
Teléfono : 302-1555

4. Auditores

Auditor Externo

El auditor externo del Emisor para el año fiscal terminado al 30 de junio de 2023 es la firma KPMG. El nombre del contacto principal es el Lic. Alexis Muñoz.

Domicilio Comercial : Avenida Samuel Lewis y Calle 56 – E Obarrio
Apartado Postal : 0816-01089, Ciudad de Panamá, Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico : alexismunoz@kpmg.com
Teléfono : 208-0722

Auditor Interno

Jazmin J. Jimenez González – Vicepresidente Adjunto de Auditoría Interna Corporativa

Nacionalidad : Panameña
Fecha de Nacimiento: 19 de diciembre de 1976
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S. A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : jjimenezj@bancoaliado.com
Teléfono : 302-1693

5. Designación por Acuerdos o Entendimientos

A la fecha, ningún Director, Dignatario, Ejecutivo o empleado del Emisor ha sido designado en su cargo sobre la base de arreglos o entendimientos con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores del Emisor.

B. PRÁCTICAS DE LA DIRECTIVA

No existe contrato formal de prestación de servicios entre el Emisor y sus Directores.

Ningún Director, Dignatario Ejecutivo principal o empleado se ha designado en base a acuerdos o arreglos con los accionistas, clientes o proveedores del Banco y sus Subsidiarias.

Los miembros de la Junta Directiva del Emisor ejercen sus cargos por el tiempo que determine la Junta de Accionistas. Los actuales Directores y Dignatarios han ejercido sus cargos así:

Ezra Hamoui	-	desde 1992
Ramy Attie	-	desde 1992
Moisés Chreim	-	desde 1993
Salomón Attie	-	desde 2015
Solly Chreim	-	desde 2017
Joseph Eshkenazi	-	desde 1997
Joseph Hamoui	-	desde 2004
Esteban López	-	desde 2013

Los actuales Directores y Dignatarios seguirán ejerciendo sus cargos hasta tanto sus sucesores sean elegidos.

C. EMPLEADOS

Al 30 de junio de 2023 el Emisor contaba con 531 empleados (30 de junio de 2022, 522 empleados), de los cuales la mayor parte de ellos tienen una extensa experiencia bancaria. No existe ni sindicato ni convención colectiva entre la Empresa y sus empleados.

D. PROPIEDAD ACCIONARIA

El 100% de las acciones comunes emitidas y en circulación de Banco Aliado, S.A. son propiedad de Grupo Aliado, S.A. La propiedad efectiva de las acciones comunes de Grupo Aliado, S.A., al 30 de junio de 2023, se detalla en el siguiente cuadro:

Grupo de Acciones	Cantidad de Acciones Comunes Emitidas	% Respecto del Total de Acciones Emitidas y en Circulación	Número de accionistas	% Que representan respecto de la Cantidad Total de Accionistas
Directores y Dignatarios	200,000,000	100%	6	100%

E. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

Grupo de Acciones	Cantidad de Acciones Comunes Emitidas	% Respecto del Total de Acciones Emitidas y en Circulación	Número de accionistas	% Que representan respecto de la Cantidad Total de Accionistas
1 – 50,000	-	-	-	-
Más de 50,000	95,703,500	100%	6	100%
Totales	95,703,500	100%	6	100%

Persona Controladora

No existe ningún accionista que de forma individual controle más del 17% de las acciones comunes del Emisor. Existen 5 accionistas que poseen 17% cada uno y uno que posee 15%.

Cambios en el Control Accionario

A la fecha no existe ningún arreglo que pueda en fecha subsecuente resultar en un cambio de control accionario del Emisor.

Plan de Opciones

El Emisor no cuenta con un plan de Opciones como método de compensación de sus Directorios y Ejecutivos. Al igual, Grupo Aliado, S.A. no cuenta con un plan de Opciones como método de compensación de sus Directorios y Ejecutivos.

Patrimonio del Accionista

El patrimonio neto de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2023 alcanzó los B/.409,3 millones presentando un incremento de 8.4% con respecto al 30 de junio de 2022.

Al 30 de junio de 2023, el capital social autorizado es de B/. 400,000,000 y esta representado de la siguiente manera:

Tipo de Acción	Autorizadas	Emitidas y en Circulación	Valor Nominal por Acción
Acciones Comunes Nominativas	200,000,000	95,703,500	B/. 1.00
Acciones Preferentes No Acumulativas	200,000,000	900,000	B/. 100.00

Las Acciones Preferentes no tienen derecho a voz ni a voto en las Juntas Generales de Accionistas, ordinarias y extraordinarias, del Emisor. Las Acciones Preferentes pueden ser emitidas en el tiempo, forma y medida que disponga la Junta Directiva. Asimismo, corresponde a la Junta Directiva, de manera discrecional, declarar o no dividendos. Los dividendos se declaran y pagan una vez concluido el ejercicio anual del Banco.

De acuerdo con las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá el índice de adecuación de capital según Basilea no debe ser inferior al 8.0%. Al 30 de junio de 2022 el índice de adecuación de capital de Banco Aliado y Subsidiarias, S.A. fue de 13.02%.

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

No existe ningún accionista que de forma individual controle más del 17% de las acciones comunes del Emisor. Existen 5 accionistas que poseen esta participación a nivel individual y 1 que posee 15% a nivel individual.

El Emisor no cuenta con un plan de Opciones como método de compensación de sus Directorios y Ejecutivos. Al igual, El Grupo Aliado no cuenta con un plan de Opciones como método de compensación de sus Directorios y Ejecutivos.

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

A. NEGOCIOS O CONTRATOS CON PARTES RELACIONADAS:

Los balances generales consolidados y los estados consolidados de utilidades incluían saldos y transacciones con partes relacionadas, tal como se detalla a continuación:

	2023		2022	
	Compañías relacionadas	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves	Compañías relacionadas	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves
Activos:				
Préstamos	127,775,283	6,024,931	127,780,907	6,768,045
Inversiones	600,794	0	564,227	0
Intereses acumulados por cobrar	980,225	5,881	812,279	5,352
Pasivos:				
Depósitos a la vista	12,668,600	795,553	41,819,486	9,374,994
Depósitos de ahorro	3,123,298	1,167,604	27,310	767,838
Depósitos a plazo fijo	86,749,728	7,798,153	94,677,008	7,973,655
Bonos corporativos por pagar	38,000,000	0	60,000,000	0
Intereses acumulados por pagar	2,066,821	161,896	1,913,067	118,751
Compromisos y contingencias:				
Garantías emitidas	1,992,133	1,100,000	1,553,439	1,100,000

	2023		2022	
	Compañías relacionadas	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves	Compañías relacionadas	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves
Intereses ganados sobre préstamos	7,360,173	284,128	6,705,362	317,076
Comisiones ganadas	900,990	0	899,161	0
Gastos por intereses sobre depósitos	4,055,823	335,866	3,908,490	652,412
Bonos corporativos	3,727,486	0	5,165,187	0
Gastos de comisiones	597,639	0	931,824	0
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y otros beneficios – corto plazo	0	1,043,719	0	1,052,760
Dietas a directores	0	119,500	0	119,000

B. INTERES DE EXPERTOS Y ASESORES

Ninguno de los expertos o asesores que han prestado servicios al Emisor respecto de la presentación de prospectos informativos son a su vez, Accionista, Director o Dignatario del Emisor.

VI. TRATAMIENTO FISCAL

Los titulares de los Bonos y Acciones preferentes emitidos por el Emisor, gozarán de ciertos beneficios fiscales según lo los siguientes decretos y leyes vigentes:

Impuesto sobre Dividendos

Los Tenedores Registrados de Acciones Preferentes recibirán dividendos descontados del impuesto que a continuación se menciona y de cualquier otro impuesto sobre dividendo que pudiese causarse al momento del pago de este. De acuerdo con la ley 49 del 17 de septiembre de 2009, por la cual se reforma el código fiscal y adoptan otras medidas fiscales; en su artículo no. 6 se modifica el artículo

733 del código fiscal vigente, donde se establece la obligación a toda persona jurídica que requiera aviso de operación, a retener el diez por ciento (10%) de las sumas que se distribuyan a sus accionistas y socios cuando estas sean de fuente panameña y el cinco por ciento (5%) cuando se trate de renta proveniente de fuente extranjera o de operaciones de exportación.

Ganancias de Capital

En vista de que las Acciones Preferentes y los Bonos Corporativos se encuentran registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores, los Tenedores Registrados podrán acogerse a los beneficios fiscales que otorgan el Artículo 269 del Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, conforme el cual nos e consideraran gravables las ganancias ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de las Acciones Preferentes o Bonos Corporativos siempre y cuando dicha enajenación se dé a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

No obstante lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el literal "e" del Artículo 701 del Código Fiscal, en los casos de ganancias obtenidas por la enajenación de valores, como resultado de la aceptación de la oferta pública de compra de acciones (OPA), conforme a lo establecido en el Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999, que constituyan renta gravable en la República de Panamá, así como por la enajenación de acciones, cuotas de participación y demás valores emitidos por personas jurídicas, que constituyan renta gravable en la República de Panamá, en donde su enajenación no se realice a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, el contribuyente se someterá a un tratamiento de ganancias de capital y en consecuencia calculará el Impuesto sobre la Renta sobre las ganancias obtenidas a una tasa fija del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de retener al vendedor, una suma equivalente al cinco por ciento (5%) del valor total de la enajenación, en concepto de adelanto al Impuesto sobre la Renta sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de remitir al fisco el monto retenido, dentro de los diez (10) días siguientes a la fecha en que surgió la obligación de pagar. Si hubiere incumplimiento, la sociedad emisora es solidariamente responsable del impuesto no pagado. El contribuyente podrá optar por considerar el monto retenido por el comprador como el Impuesto sobre la Renta definitivo a pagar en concepto de ganancia de capital. Cuando el adelanto del Impuesto retenido sea superior al monto resultante de aplicar la tarifa del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital obtenida en la enajenación, el contribuyente podrá presentar una declaración jurada especial acreditando la retención efectuada y reclamar el excedente que, a opción del contribuyente, podrá ser devuelto en efectivo o como un crédito fiscal para el pago de tributos administrados por la Dirección General de Ingresos. Este crédito fiscal podrá ser cedido a otros contribuyentes. El monto de las ganancias obtenidas en la enajenación de los valores no será acumulable a los ingresos gravables del contribuyente.

Las Acciones Preferentes se encuentran registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores y en consecuencia, salvo en el caso de aceptación de una oferta pública de compra de acciones (OPA), las ganancias de capital que se obtengan mediante la enajenación de las mismas a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, estarán exentas del pago del Impuesto Sobre la Renta.

En virtud de las recientes reformas fiscales introducidas mediante Ley No. 8 de 2010, el Emisor de acciones preferentes está obligado a retener el impuesto de dividendo del 10% de las utilidades que distribuya a sus accionistas cuando estas sean de fuente panameña y del 5% cuando sean de fuente extranjera o renta exenta prevista en los literales f y l del Artículo 708 del Código Fiscal.

Impuesto Sobre la Renta con respecto a intereses

Impuesto sobre la Renta con respecto a Intereses: De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 270 del Título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, tal como fue modificado por el Artículo 146 de la Ley 8 de 2010, por el cual se crea la Comisión Nacional de Valores en su reemplazo, mediante la Ley 67 de 1 de septiembre de 2011 se crea la Superintendencia del Mercado de Valores, y se regula el Mercado de valores de la República de Panamá, salvo lo preceptuado en el artículo 733 del Código Fiscal, que se refiere a las reglas sobre dividendos, estarán exentos del impuesto sobre la renta, los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre valores registrados en la Comisión Nacional de Valores y que, además, sean colocados a través de una bolsa de valores o de otro mercado organizado.

Esta sección es un resumen de disposiciones legales y reglamentarias vigentes y se incluye en este Informe con carácter meramente informativo, y no constituye una garantía por parte del Emisor sobre el tratamiento fiscal que el Ministerio de Economía y Finanzas dará a la inversión en las Acciones Preferentes o a los Bonos Corporativos. Cada tenedor Registrado deberá, independientemente, cerciorarse de las consecuencias fiscales de su inversión en las Acciones Preferentes o Bonos Corporativos antes de realizarla.



II RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO
	Jun-23	Jun-22	Jun-21	Jun-20
Ingresos por intereses	211,754,119	181,677,202	194,755,735	207,602,871
Gastos por intereses	129,371,478	114,354,325	133,194,890	136,461,553
Gastos de Operación	48,453,802	43,453,368	41,835,104	49,774,647
Utilidad o Pérdida último periodo fiscal	29,016,234	20,772,683	11,458,351	12,437,253
Acciones emitidas y en circulación	95,703,500	96,383,473	96,103,500	94,003,500
Utilidad o Pérdida por Acción	0.30	0.22	0.12	0.53

BALANCE GENERAL	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO
	Jun-23	Jun-22	Jun-21	Jun-20
Préstamos	2,478,187,841	2,570,916,122	2,578,845,466	2,710,295,931
Activos Totales	3,943,349,703	3,858,766,647	4,135,899,544	4,090,624,346
Depósitos Totales	2,921,082,090	2,842,106,728	2,903,544,443	2,612,848,886
Deuda Total	485,475,701	454,018,924	586,576,718	829,482,050
Acciones comunes	122,703,500	122,703,503	122,703,500	110,703,503
Acciones preferidas	90,000,000	67,997,300	40,000,000	30,000,000
Reservas	34,936,031	41,106,609	56,581,145	52,877,110
Utilidades no distribuidas	160,206,088	144,325,021	143,062,184	149,221,032
Patrimonio Total	409,335,127	377,681,928	363,984,311	344,378,810


RAZONES FINANCIERAS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR
	Jun-23	Jun-22	Jun-21	Jun-20
Dividendo/Acción Común	12.12%	11.65%	15.21%	14.30%
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	8.32%	8.35%	9.59%	10.0
Préstamos/Activos Totales	62.84%	63.61%	62.35%	66.26%
Morosidad/Cartera Total	3.32%	2.53%	1.17%	1.42%

III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros revisados de Grupo Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2023 se adjuntan al presente informe como parte integrante del mismo.

IV DIVULGACIÓN

Estos informes financieros de Grupo Aliado, S.A. y Subsidiarias serán divulgados al público a través de la página de Internet de Grupo Aliado, S.A. [www. grupoaliado.com](http://www.grupoaliado.com)



Gabriel Díaz H.
Vicepresidente Ejecutivo / Sub-Gerente General / CFO